

学校编码: 10384
学号: 15520121151771

分类号_____密级_____
UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

上市公司企业所得税避税和年报披露及时性之关系研究

Corporate Income Tax Avoidance Impact on the Timeliness of
the Annual Reports of Listed Companies

杨洁琼

指导教师姓名：覃志刚副教授

专 业 名 称：财政学

论文提交日期：2015 年 3 月 30 日

论文答辩时间：2015 年 5 月 16 日

学位授予日期：2015 年 6 月 日

答辩委员会主席：谢瑞平副教授

评阅人：_____

2015 年 5 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘 要

上市公司年报信息反映了企业的生产经营状况，是利益相关者获取信息并做出决策的重要依据，企业会计准则和上市公司年报披露制度都对信息披露的及时性提出要求。企业所得税避税活动是指企业运用各种方法减轻企业税收负担或者调整纳税情况的行为，该问题一直都是税收理论和实务关注的重点。国外研究年报披露及时性的文献发现企业所得税避税程度影响年报披露的及时性。国内文献目前还未研究过这一问题，国外的研究结果在国内是否适用？本文就是在国内外文献的基础上，以利益相关者理论、委托代理理论、交易成本理论为基础，把年报披露及时性作为因变量，企业所得税避税程度作为自变量，影响年报披露及时性的其他因素作为控制变量，建立回归模型，通过多元回归分析的方法研究上市公司企业所得税避税程度对年报披露及时性的影响。为了更全面地分析，本文又引入审计机构独立性、企业所有权类型，分析它们对上市公司企业所得税避税和年报披露及时性关系的影响。结果发现上市公司企业所得税避税程度显著影响年报披露的及时性，审计机构独立性和企业所有权类型也会影响所得税避税和年报披露及时性之间的关系。最后提出相关政策建议和研究不足。本文包括四部分：

第一部分，包括第一章和第二章。第一章是导论，主要介绍了文章的研究背景和意义、研究思路和研究方法。第二章是文献综述，分别从上市公司年报披露及时性、企业所得税避税、上市公司企业所得税避税和年报披露及时性关系三方面回顾了国内外文献。

第二部分，即文章的第三章。第三章主要是理论分析，首先界定上市公司年报披露及时性、企业所得税避税的概念。然后介绍年报披露及时性的相关理论基础，影响年报披露及时性的因素，企业所得税避税和年报披露及时性之间的关系并提出研究假设。

第三部分，即文章的第四章、第五章。第四章介绍研究中所用的变量及其计量。第五章构建回归模型、介绍样本数据来源及具体的实证分析过程。

第四部分，是第六章。总结上市公司企业所得税避税对年报披露及时性的影响，提出相关政策建议。最后指出研究的不足和进一步要探索的问题。

关键词：企业所得税避税；年报披露及时性

Abstract

Accounting standards for enterprises and disclosure emphasize the timeliness of the accounting information. Enterprise income tax avoidance is a hot topic in theoretical research and practical operation. The foreign researches find that the degree of corporate income tax avoidance affects the timeliness of the annual reports of listed companies. While this issue is seldom discussed in domestic papers. Whether the foreign researches' findings apply to Chinese listed companies? In this paper, we will find the relationship on corporate income tax avoidance and the timeliness of the annual reports of listed companies. According to stakeholder theory, transaction cost theory and principal-agent theory, this paper constructs an econometric model to examine the relation between corporate income tax avoidance and the timeliness of the annual reports of China's listed companies. What's more, this paper includes audit independence, ownership type to see whether the model examine the degree of tax avoidance impact on the timeliness of the annual reports is different under different audit independence and ownership structure. There are four parts:

The first part will introduce the research background, framework, methods, and also review the related literature about the timeliness of the annual reports of listed companies and corporate income tax avoidance.

The second part will introduce the concept of the timeliness of the annual reports and corporate income tax avoidance, the stakeholder theory, transaction cost theory and principal-agent theory. This part will also analysis the relationship between tax avoidance and the timeliness of the annual reports, and introduce the research hypothesis.

The third part will introduce the relevant variables, the model, the data and the empirical results.

The forth part will introduce conclusions and implications, put forward reasonable policy proposals and note the research prospects.

Keywords: Corporate Income Tax Avoidance; The Timeliness of The Annual Reports of Listed Companies

目 录

1 导论	1
1.1 研究背景	1
1.2 研究意义	2
1.3 研究思路和论文结构	3
1.4 研究方法	4
1.5 创新	5
2 文献综述	6
2.1 关于年报披露及时性的研究	6
2.1.1 国外文献综述	6
2.1.2 国内文献综述	7
2.1.3 关于年报披露及时性的文献综述评述	9
2.2 关于度量企业所得税避税程度的研究	9
2.2.1 国外文献综述	9
2.2.2 国内文献综述	10
2.2.3 关于度量企业所得税避税程度的文献综述评述	11
2.3 关于企业所得税避税和年报披露及时性关系的研究	11
2.3.1 国外文献综述	11
2.3.2 国内文献综述	12
2.3.3 关于企业所得税避税和年报披露及时性关系的文献综述评述	12
3 理论分析	13
3.1 相关概念的界定	13
3.1.1 年报披露及时性的界定	13
3.1.2 企业所得税避税的界定	14
3.2 年报披露及时性的相关理论	15
3.2.1 利益相关者理论	15
3.2.2 委托代理理论	15
3.2.3 交易成本理论	16
3.3 影响年报披露及时性的因素	16
3.3.1 审计特征与年报披露及时性	16
3.3.2 公司规模与年报披露及时性	17
3.3.3 公司业绩与年报披露及时性	18
3.3.4 公司治理结构与年报披露及时性	18
3.3.5 财务风险与年报披露及时性	19
3.3.6 其他因素与年报披露及时性	19
3.4 企业所得税避税和年报披露及时性的关系	20
3.4.1 企业所得税避税对年报披露及时性的影响	20
3.4.2 审计机构独立性对所得税避税和年报披露及时性关系的影响	20
3.4.3 所有权类型对企业所得税避税和年报披露及时性关系的影响	23

4 变量的计量	25
4.1 年报披露及时性的计量	25
4.2 企业所得税避税程度的计量	25
4.2.1 会计税收差异的计量	27
4.2.2 企业盈余管理行为的计量	27
4.2.3 制度因素引起的正常的税会差异的计量	29
4.2.4 剔除税会差异中的制度因素和盈余管理因素的计量模型	29
4.3 审计机构独立性的计量	30
4.4 控制变量的计量	31
4.4.1 审计特征	31
4.4.2 公司规模	32
4.4.3 公司业绩	32
4.4.4 公司治理结构	33
4.4.5 财务风险	33
4.4.6 上市时间	34
5 模型设定与实证分析	35
5.1 模型设定和变量说明	35
5.1.1 模型设定	35
5.1.2 变量说明	36
5.2 样本选取和数据来源	37
5.3 年度报告披露及时性的现状分析	37
5.3.1 上市公司年报披露时点频数统计分析	37
5.3.2 上市公司年报披露时段图表分析	38
5.3.3 各板块年报披露时滞对比分析	39
5.4 主要变量的描述性统计分析	40
5.5 回归分析	41
5.5.1 避税对年报披露及时性的影响	41
5.5.2 审计机构独立性对避税和年报披露及时性关系的影响	43
5.5.3 企业所有权类型对避税与年报披露及时性关系的影响	45
5.6 稳健性检验	46
5.6.1 关于避税程度衡量指标的检验	46
5.6.2 关于年报披露及时性衡量指标的检验	47
5.7 实证结论	49
6 总结	50
6.1 研究结果的启示	50
6.2 研究不足和待改进之处	51
参考文献	53
致 谢	58

Contents

1 Introduction	1
1.1 Research background	1
1.2 Research significance	2
1.3 Research idea and Thesis structure	3
1.4 Research methods	4
1.5 Innovation	5
2 Literature Review	6
2.1 Study on the timeliness of annual report disclosure	6
2.1.1 A review of foreign literature	6
2.1.2 A review of domestic literature	7
2.1.3 Summary	9
2.2 Study on corporate income tax-avoidance	9
2.2.1 A review of foreign literature	9
2.2.2 A review of domestic literature	10
2.2.3 Summary	11
2.3 Study on the relationship between tax-avoidance and timeliness	11
2.3.1 A review of foreign literature	11
2.3.2 A review of domestic literature	12
2.3.3 Summary	12
3 Theoretical analysis	13
3.1 The definition	13
3.1.1 The definition of the timeliness of annual report disclosure	13
3.1.2 The definition of corporate income tax-avoidance	14
3.2 Theory introduction	15
3.2.1 The stakeholder theory	15
3.2.2 The principal-agent theory	15
3.2.3 The transaction cost theory	16
3.3 The influencing factors of the timeliness of report disclosure	16
3.3.1 Audit impact on the timeliness of report disclosure	16
3.3.2 Corporate size impact on the timeliness of report disclosure	17
3.3.3 Corporate performance impact on the timeliness of report disclosure	18
3.3.4 Governance structure impact on the timeliness of report disclosure	18
3.3.5 Financial risk impact on the timeliness of report disclosure	19
3.3.6 Other factors impact on the timeliness of report disclosure	19
3.4 Income tax-avoidance impact on the timeliness of annual report	20
3.4.1 Income tax-avoidance impact on timeliness of annual report disclosure	20
3.4.2 Income tax-avoidance impact on timeliness under audit independence	20
3.4.3 Income tax-avoidance impact on timeliness under ownership type	23
4 Measurement	25

4.1 Measurement of the timeliness of annual report disclosure	25
4.2 Measurement of income tax-avoidance	25
4.2.1 Measurement of the accounting - tax difference	27
4.2.2 Measurement of the control of earnings	27
4.2.3 Measurement of the normal differences on accounting and tax	29
4.2.4 Measurement model of income tax avoidance.....	29
4.3 Measurement of auditors' independence	30
4.4 Measurement of controlled variable	31
4.4.1 Measurement of audit characteristics	31
4.4.2 Measurement of corporate size.....	32
4.4.3 Measurement of corporate performance	32
4.4.4 Measurement of corporate governance structure	33
4.4.5 Measurement of financial risk	33
4.4.6 Measurement of age.....	34
5 Research design and Empirical analysis	35
5.1 Model design and Variable description	35
5.1.1 Model design	35
5.1.2 Variable description	36
5.2 Sample selection and Data sources	37
5.3 Analysis of the current situation of the timeliness of annual report	37
5.3.1 Time frequency analysis.....	37
5.3.2 Chart analysis	38
5.3.3 The comparative analysis.....	39
5.4 Descriptive statistics	40
5.5 Regression analysis	41
5.5.1 Income tax-avoidance impact on the timeliness of report disclosure.....	41
5.5.2 Tax-avoidance impact on the timeliness under audit independence.....	43
5.5.3Income tax-avoidance impact on the timeliness under ownership type .	45
5.6 Robustness test	46
5.6.1 Robustness test on the measurement of tax avoidance	46
5.6.2 Robustness test on the measurement of the timeliness	47
5.7 Empirical conclusion.....	49
6 Summary	50
6.1 Policy recommendations.....	50
6.2 The research prospect.....	51
Main references	53
Acknowledgements	58

1 导论

1.1 研究背景

2006 年新修订的《企业会计准则——基本准则》中要求会计信息质量具有可靠性、相关性、可理解性、可比性、实质重于形式、重要性、谨慎性和及时性等特征。具备这些特征的会计信息才能较好地反映企业的生产经营状况，为会计信息使用者提供可靠的依据。随着我国证券市场的发展壮大，上市公司数目不断增多，广大投资者、债权人、监管机构等对上市公司的会计信息需求也越来越大，上市公司年报成为了重要的会计信息载体。会计信息的及时性特征要求上市公司年报披露也要比较及时。中国证监会于 2007 年发布了《上市公司信息披露管理办法》，办法规定上市公司要披露定期报告和临时报告，所提供的信息要真实、准确、完整、及时，其中及时性贯穿规定的始终，体现出年报及时披露的重要性。

证监会规定上市公司于每年 4 月 30 日前披露上一财年的年度报告，通过观察近年来上市公司年报的披露情况，85%以上的公司选择较晚披露年度报告，披露时间主要集中在 3、4 月份，3 月中下旬和 4 月中下旬是年报披露的高峰期。此外，选择在 4 月最后几天披露年报的公司也不在少数^①。

影响上市公司年报披露及时性的因素有很多，例如：审计特征、公司规模、公司业绩情况、公司内部治理结构、公司财务风险状况、上市时间等。然而目前研究企业所得税避税和年报披露及时性关系的国外文献不多且尚未形成一致结论，国内更是缺少对这个问题的研究。中国的市场经济体制有它的特殊性，国外文献的研究结果是否适用中国的上市公司？如果实证研究的结果不同，又该如何结合中国经济体制的具体情况进行解释？

企业所得税避税一直都是税收理论和实务关注的重点问题。根据美国税务机关的统计数据，2010 财年美国的税收流失超过了 3 千亿美元，而全年的税收收入是 17 亿美元，税收流失占税收总收入的比例超过了 17.6%。我国的避税问题也相当严重，审计署于 2009 年调查了湖北、广东等 16 个省（自治区、直辖市）国税部门的税收征管状况，在抽查到的 200 多家申请缓缴税款、延期申报纳税、

^①吴启富,卢茜.我国上市公司信息披露的及时性分析[J].中国商贸,2013,(10)28-30

纳税情况异常的企业中，有 71 家企业存在违规情况，涉及税款达 130.92 亿元，占企业当期应纳税款的 54%^②。企业所得税避税一方面造成了国家的税收流失，挑战税法的权威性，导致企业间的不公平竞争，扰乱正常的市场经济秩序。另一方面，避税会增加企业的风险，企业可能会被税务机关调查、处罚，在经济损失的同时名誉也会受损。此外，在现代企业经营权和所有权分离的情况下，避税也会增加委托代理的成本，影响公司利益相关者对公司真实经营状况的正确判断。因此，如何通过一些简单、有效的方法，识别、判断企业是否存在避税情况非常有必要。

1.2 研究意义

上市公司年报披露的信息是利益相关者了解上市公司的经营状况，做出投资决策的依据，企业会计准则以及上市公司年报披露制度都对信息披露的及时性进行了强调和规定，因此保证上市公司年报披露的及时性非常重要且有必要。本文的目的就是进一步探讨影响上市公司年报披露及时性的因素，为提高上市公司年报披露的及时性，维护健康合规的信息披露制度，规范证券市场的运行环境提供参考和建议。

企业所得税避税行为会造成国家税收收入的流失，引起企业间的不公平竞争。但是企业所得税避税行为有较大的隐蔽性和复杂性，税务机关作为信息劣势方，在开展反避税工作时具有较高的难度和较大的工作量。如何找到一些简便且有效的判断标准来评估企业是否存在所得避税问题，对于提高税务机关反避税工作的效率非常重要。本文研究上市公司企业所得税避税和年报披露及时性之间的关系，如果通过实证分析发现两者间确实存在某种显著的相关关系，由于上市公司年报披露时间非常容易获得，这就为反避税工作提供了一个简便有效的判断指标，拓宽了反避税工作的工作视角。

国内目前还没有文献研究上市公司企业所得税避税和年报披露及时性之间的关系，国外文献对这一问题也是在探讨阶段并没有达成一致结论。本文在借鉴国外文献研究思路的基础上，利用中国上市公司的数据进行实证研究，探讨上市公司企业所得税避税是否能够影响年报披露的及时性，如果两者确实存在显著的

^②资料来源：国家审计署网，2009 年 7 月 17 日。

相关关系，还要结合我国经济的具体情况给出合理的解释。这一探索性的尝试，无论对于研究年报披露及时性问题还是企业所得税避税问题，无疑都具有一定意义，能够为现有的研究提供新的视角。

1.3 研究思路和论文结构

影响上市公司年报披露及时性的因素有很多，而从企业所得税避税角度分析它对上市公司年报披露及时性的影响的国外文献不多，国内文献更是缺少对该问题的研究。本文在已有国内外文献的基础上，以上市公司年报披露的及时性作为因变量，以企业所得税避税程度作为自变量，同时引入影响年报披露及时性的其他因素作为控制变量，利用沪深两市上市公司的年度报告、股票行情等数据，建立回归模型，通过 Stata 统计软件分析上市公司企业所得税避税和年报披露及时性之间的关系，得出实证分析结果。

本文包括四部分：

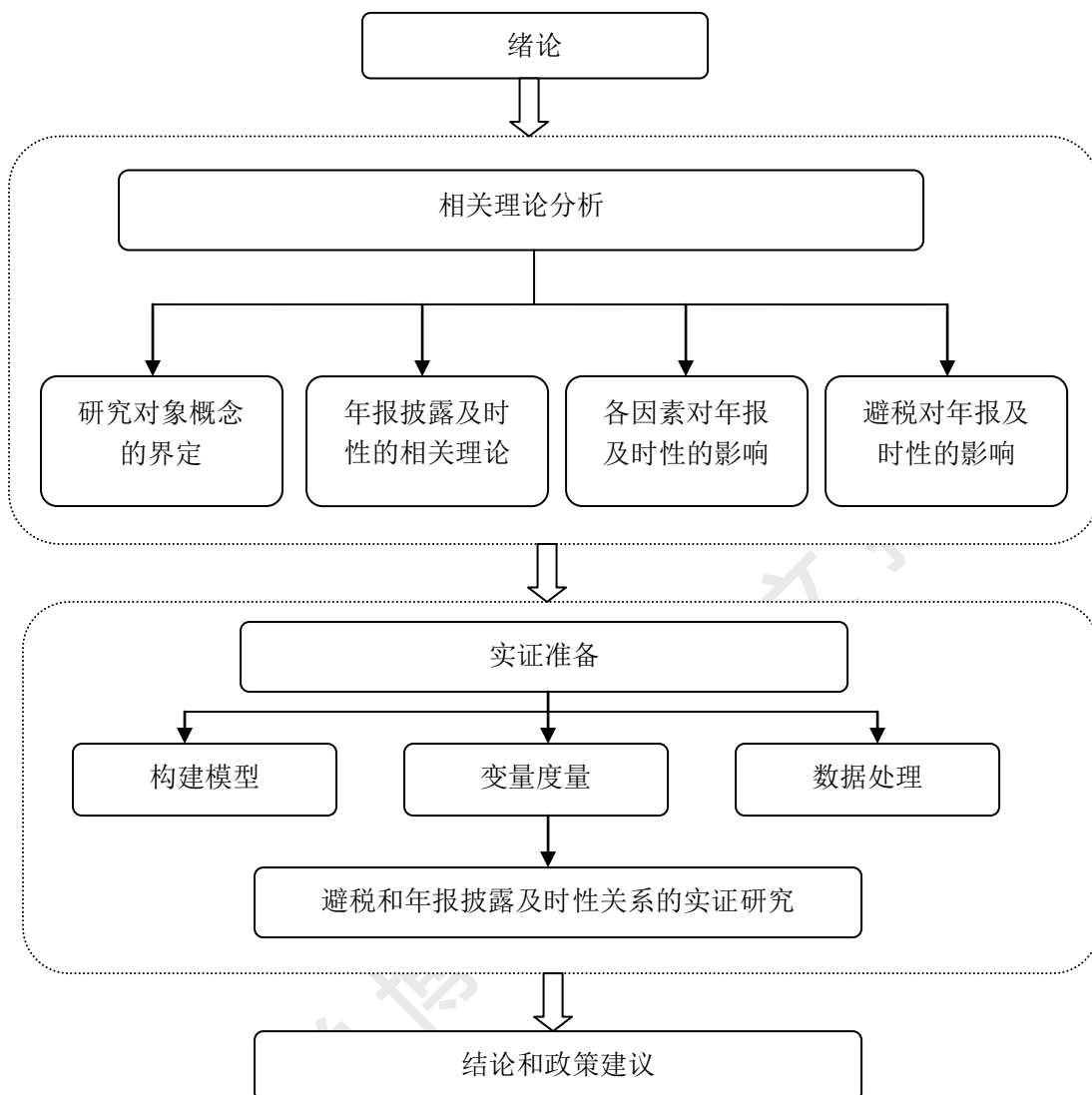
第一部分，包括第一章和第二章。第一章是导论，主要介绍了文章的研究背景和意义、研究思路和论文结构、研究方法、创新。第二章是文献综述，分别从上市公司年报披露及时性的相关理论、企业所得税避税相关理论、上市公司企业所得税避税和年报披露及时性关系三个方面回顾了国内外文献研究状况。

第二部分，即文章的第三章。第三章主要是理论分析，首先界定年报披露及时性、企业所得税避税的概念。然后介绍年报披露及时性的理论基础，包括信息不对称理论、委托代理理论、交易成本理论等。最后分析影响年报披露及时性的因素，上市公司企业所得税避税和年报披露及时性之间的关系并提出研究假设。

第三部分，即文章的第四章、第五章。第四章介绍研究中所用的变量及其计量。第五章构建实证分析模型，介绍样本数据的来源及具体的实证分析过程。

第四部分，是第六章结论。总结上市公司企业所得税避税对年报披露及时性的影响，提出相关政策建议。最后指出研究的不足和进一步要探索的问题。本文的研究流程图如下：

图 1.1 研究流程图



1.4 研究方法

本文主要采用实证分析的方法。首先用描述性统计分析的方法，分析上市公司年报披露及时性的现状。其次，利用沪深两市上市公司 2009—2013 年的年报数据、股票信息等，运用多元回归分析的方法，研究上市公司企业所得税避税对年报披露及时性的影响。

1.5 创新

国内研究上市公司年报披露及时性的文献在分析影响年报披露及时性的因素时主要集中在：审计特征、公司规模、公司业绩、公司内部治理结构、公司财务风险状况等因素，没有分析过企业所得税避税对年报披露及时性的影响。本文分析上市公司企业所得税避税与年报披露及时之间的关系，不仅可以拓展和丰富年报披露及时性这一问题的研究范围，为分析年报披露的及时性提供更多依据，也为研究企业所得税避税提供了一个新的视角。本文经过实证分析发现上市公司企业所得税避税和年报披露及时性间存在显著的负相关关系，这与国外有些文献研究结果相反，本文又进一步探讨了引起相反结果的原因。以上这些开创性的探索工作可以为今后这一问题的进一步研究提供对比和参考。

2 文献综述

2.1 关于年报披露及时性的研究

会计信息的质量对及时性有着要求,证券监管部门也对上市公司年报披露的及时性有明确的规定。上市公司年报披露不及时,即使年报中的信息是真实、完整的,也会降低年报的信息含量,影响它的使用价值。针对上市公司年报披露及时性的相关问题,国内外文献研究情况如下。

2.1.1 国外文献综述

国外研究上市公司年报披露及时性的文献,在分析影响年报披露及时性的因素时主要是从以下几个方面来分析的:审计特征、公司规模、公司业绩、公司治理结构、财务风险等。

审计特征和上市公司年报披露及时性。Whittred (1984) 研究发现,那些被出具保留审计意见的公司审计报告及时性较差,并且报告的延迟性会随着审计意见类型的不标准程度的加大而加大^[1]。Ashton et al (1987) 采用多元回归分析的方法发现审计意见会影响年报披露的及时性^[2]。Haw et al. (2003) 以中国上市公司为研究样本,利用 1995—1999 年的数据,采用多元回归分析的方法,分别研究了未预期盈余、公司规模、审计意见、审计机构变更、监管环境的变化等对年报披露及时性的影响。结果发现未预期盈余为正且审计意见是标准的时,年报披露及时性较好;未预期盈余为负且审计意见是非标准的时,年报披露及时性较差^[3]。

公司规模和上市公司年报披露及时性。Dye. R 和 McHugh (1975) 利用澳大利亚上市公司 1965—1971 年的数据分析发现,公司规模与年报披露及时性之间是显著的负相关关系^[4]。Atiase 和 Bamber&Tse (1989) 的研究认为,规模大的企业年报披露及时性优于规模小的企业,而小企业年报披露后的市场反应优于规模大的企业^[5]。Brachney 和 Cready (1999) 利用纽约证券交易所 6377 家上市公司 1980—1984 年的数据作为样本,研究发现公司规模与年报披露及时性的市场反应不存在显著的相关关系^[6]。

公司业绩和上市公司年报披露及时性。Beaver (1968) 发现具有“好消息”的公司往往选择较早披露盈余信息, 具有“坏消息”的公司往往选择延迟披露盈余信息。Beaver 是较早研究该问题的人^[7]。Kross (1981) 发现, 公司的实际盈余与证券分析机构对公司盈余预测值之间的差异会影响盈余披露的及时性。当实际值高于预测值时, 盈余会提前披露; 反之则会延迟披露^[8]。Begley 和 Fischer (1998) 发现“好消息提前、坏消息滞后”仍然适用, 但是这个规律不是单调的, 即那些有“好消息”的公司, “好消息”的多少与盈余报告披露时滞的长短没有显著的关系^[9]。

公司治理结构和上市公司年报披露及时性。Ball, Kathari and Robin (2000) 发现股权相对集中的企业盈余披露较早, 股权分散的企业较迟披露盈余情况^[10]。Bushman et al (2001) 认为, 当控制了影响盈余披露及时性的其他因素后, 盈余披露的及时性和公司治理结构 (包括董事会的构成、管理层持股比例、股权集中度等) 是显著的负相关关系^[11]。Beekers (2004) 以英国上市公司为研究样本, 发现独立董事所占的比例越高, 盈余披露越及时^[12]。

财务风险和上市公司年报披露及时性。Whittred (1984) 的研究表明, 那些财务陷入困境的公司在破产前连续 3 年内盈余报告披露及时性较差^[13]。Carslaw (1991) 认为资产负债率高的公司年报披露及时性较差^[14]。

其他。Khasharmeh et al. (2010) 以巴林和阿联酋的上市公司为研究对象, 通过实证分析发现利润、财务风险、行业特征以及股利支付率对年报披露的及时性有显著影响^[15]。

2.1.2 国内文献综述

国内关于年报披露及时性的影响因素, 也主要是从从审计特征、公司规模、公司业绩、公司治理结构、财务风险等角度进行分析的。

审计特征和上市公司年报披露及时性。李维安等 (2005) 通过分析我国上市公司 2000—2003 年的数据发现, 未预期盈余、审计意见类型和年报披露及时之间存在显著的关系, 其中审计意见类型既包括本年的审计意见也包括上一年度的审计意见。在控制了其他变量的情况之后, 审计意见是标准无保留的上市公司年报披露比较及时^[16]。蒋义宏等 (2007) 以上海地区的上市公司为研究对象, 分析

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库